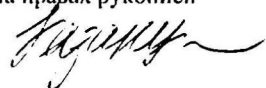


0- 793845

На правах рукописи



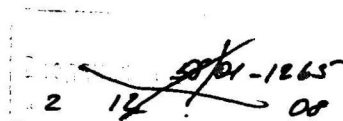
Казанцева Светлана Юрьевна

МОДЕЛИ И СТАНДАРТЫ ВЕДЕНИЯ УЧЕТА СОБСТВЕННОГО  
КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ В УСЛОВИЯХ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ

08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

Автореферат диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Ставрополь - 2008



2 12 50/21-1265 08

Работа выполнена в ФГОУ ВПО «Ростовский государственный  
строительный университет»

Научный руководитель доктор экономических наук, профессор  
Крохичева Галина Егоровна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор  
Кольвах Олег Иванович  
кандидат экономических наук, профессор  
Яковенко Виктор Сергеевич

Ведущая организация: Южно-Российский государственный  
университет экономики и сервиса

Защита состоится «22» декабря 2008 г. в 13.00 часов на заседании  
диссертационного совета ДМ.212.245.08 при ГОУ ВПО «Северо-Кавказский  
государственный технический университет» по адресу: 355028, г.  
Ставрополь, пр. Кулакова, 2 а, ауд. 405.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГОУ ВПО «Северо-  
Кавказский государственный технический университет» по адресу: 355028,  
г. Ставрополь, пр. Кулакова, 2, с авторефератом – на сайте университета  
[www.ncstu.ru](http://www.ncstu.ru).

Автореферат разослан «20» ноября 2008 года.

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КГУ



0000714760

Ученый секретарь диссертационного совета,  
кандидат экономических наук, доцент

О.А. Алексеева

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы исследования.** Рыночные отношения основаны на господстве капитала, его рациональном и эффективном использовании, совершенствовании структуры собственного капитала организации.

Успех работы организаций в условиях рыночной экономики в значительной степени зависит от объективного определения реальной стоимости собственного капитала и его структуры. Собственный капитал организации определяет ее стоимость. Стоимость организации в конкурентной среде это не только ее активы, но и величина будущих доходов, получаемых за счет функционирования собственного капитала. В этих условиях возрастает значимость учета структуры капитала, источников его формирования. Развитие учета стратегических перспектив роста объемов собственного капитала и изменения его структуры при формировании информационно-аналитического обеспечения управления хозяйствующими субъектами востребовано на всех уровнях экономики.

Правительство Российской Федерации приняло решение о реформировании бухгалтерского учета и разработало концепцию его развития. Комплекс мероприятий, осуществляемых в плане реализации данной концепции, приводит к положительным изменениям в формировании информационной базы, внедрению новых информационных технологий, приближению финансовой отчетности к требованиям международных стандартов. Эффективность этих мероприятий, в первую очередь зависит от методических основ учета и стандартизации его проведения. Реализовать одну из главных задач управления предприятием – использование с максимальной отдачей собственного капитала – невозможно без адекватного учетно-аналитического обеспечения. В настоящее время ощущается настоятельная необходимость в разработке методов и моделей учетно-аналитического обеспечения управления собственным капиталом предприятия и стандартов его ведения.

**Степень разработанности проблемы.** Значительный вклад в исследование актуальных проблем теории и методологии бухгалтерского учета организаций внесли российские ученые: П.С. Безруких, И.Н. Богатая, Н.А. Бреславцева, В.Г. Гетьман, А.Г. Грязнова, В.И. Данилов-Данильян, В.Б. Ивашкевич, В.Э. Керимов, О.И. Кольвах, Г.Е. Крохичева, В.В. Ковалев, Н.Г. Лабынцев, С.А. Николаева, В.Д. Новодворский, В.Ф.Палий, А.П. Рудановский, Я.В. Соколов, В.И. Ткач, М.Б. Чиркова, А.Д. Шеремет, В.Г. Широбоков и др.

В процессе изучения теории и практики организации и методологии учета в условиях применения международных стандартов по учету капитала использовались результаты исследований таких зарубежных авторов, как Р.Л. Акофф, А. Анчерч, Й. Бетге, Дж. Блэк, Дж. Доунс, К. Друри, Дж. Колдуэлл, Д. Мидитон, М. Р. Мэтьюс, Г. Мюллер, Б. Нидлз, Ж. Перера, Дж. К. Пинто, У. Пейтон, Б. Райан, Ж. Ришар, С. Росс, Дж. Дж. Сигел, Н. Уолл, Д. Хиггинс, Г. Хириш, Дж. К. Шим, О. Шмаленбах, Р. Энтони и др.

БИБЛИОТЕКИ  
КФЭИ

несмотря на наличие несомненных достижений в этой области, непрерывный процесс развития экономики и ее современное состояние требуют проведения дальнейших исследований, направленных на совершенствование методов, моделей учета собственного капитала организации и стандартов его ведения.

Актуальность темы исследования обусловлена практической востребованностью разработки вопросов, связанных с формированием учетно-аналитического обеспечения оценки и контроля собственного капитала организации, адекватного информационным запросам управленческого персонала. Научная и практическая значимость, недостаточная изученность указанных проблем предопределили выбор темы настоящего исследования, его предмет, цель, задачи и структуру.

**Цель диссертационного исследования** состоит в совершенствовании методов и моделей учета собственного капитала организации и формировании стандартов его ведения в условиях рыночной экономики.

В соответствии с данной целью, в диссертации были поставлены и решены следующие **задачи**:

- развитие теоретических основ учета собственного капитала организации, в том числе, изучения генезиса классических теорий, и современных концепция капитала, систематизация учетных характеристик капитала и определение учетного механизма управления функционированием капитала;
- исследование методических основ оценки капитала организации;
- формирование бухгалтерской модели учета и оценки реальной стоимости капитала организаций;
- обоснование необходимости разработки стандарта резервной системы учета капитала организации в условиях риска и неопределенности;
- систематизация показателей реальной стоимости собственного капитала организации;
- составление стандарта предприятия «Финансовый учет собственного капитала»;
- разработка стандарта предприятия «Управление рисковым капиталом»;
- разработка методики управленческого учета капитала организации;
- формирование механизма функционирования стратегического учета собственного капитала организации.

**Соответствие темы диссертации требованиям паспорта специальностей ВАК.** Тема диссертации соответствует специальности 08.00.12 - Бухгалтерский учет, статистика п. 1.13. «Учет и анализ основного и оборотного капиталов» и п. 1.6. «Регулирование и стандартизация правил ведения бухгалтерского учета, формирование отчетных данных» Паспорта специальностей ВАК Министерства образования и науки РФ (экономические науки).

**Предметом исследования** являются методы и модели учета собственного капитала организации и стандарты его ведения.



**Объектом исследования** выступают системы бухгалтерского учета организаций (предприятий) различных форм собственности Южного Федерального округа.

**Теоретико-методологической основой исследования** послужила интеграция нескольких научных направлений, разрабатываемых отечественными и зарубежными учеными и специалистами в области теории капитала, теории бухгалтерского учета, теории управления рисками, информационных систем в экономике, а также в сфере учета капитала организации и стандартизации правил его ведения

Методический аппарат исследования представляет собой сочетание базовых методов научного познания, таких как системно-функциональный анализ, исторический, сравнительный, экономико-статистический анализ.

Нормативно-правовую базу исследования составили программно-прогнозные разработки, законодательные и нормативные документы государственных органов Российской Федерации, а также нормативно правовые акты законодательных и исполнительных органов власти Ростовской области.

Информационно-эмпирическая база исследования формировалась на основе официальных данных Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации и ее региональных органов, статистических сборников, первичных материалов Минэкономразвития Ростовской области, также материалов монографических исследований отечественных и зарубежных ученых. Обработка информации проводилась с использованием компьютерных технологий и применением программных средств общего и специального назначения. Репрезентативная совокупность использованных статистических данных соответственно обработанных, проанализированных, обобщенных, экономически интерпретированных и прокомментированных, обеспечила достоверность результатов исследования и аргументированную обоснованность практических рекомендаций.

**Научная новизна диссертационного исследования** состоит в том, что в ней поставлена и решена научная проблема разработки теоретических и методических основ учета и оценки собственного капитала организации, а также формирования стандартов их ведения на базе широкого внедрения инструментария бухгалтерской инженерии. Основные результаты содержащие новизну, получены по следующим направлениям:

- обобщены результаты сравнительного анализа генезиса классических теорий и современных концепций капитала, на основе которого систематизированы его учетные характеристики и определен адекватный учетный механизм управления и контроля (система производных балансовых отчетов) функционирования капитала;
- исследованы и систематизированы модели и методы учета и оценки капитала с выделением их достоинств и недостатков, а также современных обстоятельств и положений определяющих принципиальные направления совершенствования моделей учета собственного капитала организаций;

- разработана и апробирована бухгалтерская модель учета и оценки реальной стоимости капитала, базирующаяся на его структурном анализе и определении комплекса факторов, влияющих на стоимость капитала с внедрением механизмов бухгалтерской инженерии, что позволит иметь объективную аналитическую характеристику структурных составляющих капитала и обеспечит качество информационно-аналитического обеспечения управления стоимостью капитала организации;

- разработан стандарт резервной системы учета капитала организации в виде паттерна, представленного структурными составляющими (счета и субсчета резервов, управление активами и обязательствами, хеджирование, страхование и гарантии) и комплексом агрегатов (алгоритм функционирования системы, показатели управления капиталом, состояние резервной системы и учетный механизм управления резервной системой) обеспечивающего адаптивное управление функционированием коммерческих организаций в условиях риска и неопределенности;

- проведена систематизация показателей реальной стоимости собственного капитала, выделены чистые активы, чистый капитал, специфический чистый капитал, определенные на базе альтернативных оценок и стратегий с использованием инструментов бухгалтерской инженерии, что создает экономические предпосылки устойчивого функционирования организаций;

- обоснован и предложен стандарт предприятия «Финансовый учет собственного капитала», включающий семь разделов (обеспечение самостоятельного вида деятельности, поддержание и наращивание капитала, организация и методика синтетического учета капитала, аналитический учет капитала, учет приобретения собственности, определение средневзвешенных затрат на капитал, контроль за использованием капитала), обеспечивающий учет и контроль по видам деятельности предприятия;

- сформирован и апробирован стандарт предприятия «Управление рисковым капиталом», включающий шесть разделов (тип рискового капитала, учет риска, учет резервной системы, результат управления риском, принятие решений по управлению рисками и используемые виды учета), являющийся учетно-аналитической базой эффективного управления рисковым капиталом;

- разработана методика управленческого учета собственного капитала, ориентированная на управление капиталом в масштабах предприятия в условиях рыночной экономики, которая включает: определение центров ответственности; выбор оценочного принципа, зависящего от деятельности центра; идентификацию системы оценочных показателей формирования процесса управления на базе использования инструментария бухгалтерской инженерии;

- разработан механизм функционирования стратегического учета, состоящий из алгоритма, который включает ряд итераций (бухгалтерский баланс, корректирующие бухгалтерские проводки, скорректированный бухгалтерский баланс, стратегические бухгалтерские проводки,

стратегический производный балансовый отчет) и является базой для формирования системы стратегического управления собственным капиталом с учетом факторов внешней среды.

**Практическая значимость исследования** состоит в том, что разработанные методы, модели учета собственного капитала и стандарты его ведения позволяют повысить эффективность учетно-аналитического обеспечения принимаемых управленческих решений о развитии предприятия в условиях меняющейся экономической среды. Практическое применение полученных результатов позволяет создать рациональную информационную систему управления собственным капиталом предприятия на основе использования инструментария бухгалтерской инженерии.

Предложенные методы, модели учета собственного капитала организации и стандарты его ведения могут быть применимы во всех отраслях экономики.

**Апробация и внедрение результатов исследования.** Содержащиеся в диссертации рекомендации по совершенствованию методических основ учета и оценки собственного капитала организации приняты к практическому использованию в ЗАО «Ростовгазоаппарат» г. Ростов-на-Дону (акт внедрения от 05 февраля 2008г.); ЗАО «Лисен» г. Ростов-на-Дону (акт внедрения от 20 февраля 2008г.) и ООО «НПФ «ТрастАвиа» (акт внедрения от 12 марта 2008г.).

Результаты исследования используются в учебном процессе Института экономики и управления Ростовского государственного строительного университета (акт внедрения от 22 января 2008 г.).

Основные положения и выводы диссертационной работы докладывались на международных, региональных и межвузовских научно-практических конференциях по проблемам финансового и управленческого учета, контроля, анализа и аудита, проводимых в Ростовском государственном строительном университете, Северо-Кавказском государственном техническом университете, Ставропольском государственном аграрном университете в 2002 - 2008 гг.

**Публикации.** По теме диссертации опубликовано 8 печатных работ общим объемом 14,52 п.л. (авторских 14,52 п.л.), в т.ч. 1 статья в изданиях, рекомендованных ВАК.

**Структура диссертации.** Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений. Она содержит 23 таблицы, 36 рисунков, 4 приложения. Список использованных источников включает 262 наименования.

**Во введении** обосновывается выбор темы диссертационного исследования, ее актуальность, сформулированы цель и задачи работы, указан объект исследования, отражены его научная новизна и практическая значимость.

**В первой главе** «Теоретические основы учета собственного капитала и стандартизация правил его проведения» проанализированы классические теории и современные концепции капитала; систематизированы учетные

характеристики капитала; выполнен анализ моделей и методов учета капитала; разработана авторская бухгалтерская модель учета и оценки стоимости капитала; предложен стандарт резервной системы учета капитала.

**Во второй главе** «Финансовый учет собственного капитала и формирование стандарта его проведения» систематизированы показатели реальной стоимости капитала предприятия, для оценки которых предложено использовать инструментарий бухгалтерской инженерии; выделены факторы влияющие на выбор решения по структуре капитала организации. Обоснован и разработан стандарт предприятия «Финансовый учет собственного капитала». Выделены основные принципы, обеспечивающие правильную организацию финансового учета капитала. Определены первоочередные задачи, подлежащие решению при организации финансового учета собственного капитала предприятия, идентифицированы методы оценки стоимости капитала. Предложена методика оценки стоимости капитала предприятия.

**В третьей главе** «Развитие методических основ управленческого и стратегического учета собственного капитала и стандартизация их проведения» предложена методика управленческого учета собственного капитала, разработан стандарт предприятия «Управление рисковым капиталом», сформирован механизм функционирования стратегического учета собственного капитала предприятия, разработана и апробирована методика стратегического учета капитала.

**В заключении** обобщены и сформулированы основные выводы и предложения, полученные в результате исследования.

## **ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДИССЕРТАЦИИ**

Экономические, социальные, правовые, институциональные преобразования требуют совершенствования методических основ учета собственного капитала организаций (предприятий) и стандартов его проведения в условиях рынка. Организация финансового, управленческого и стратегического учета капитала невозможна без определения его учетных характеристик. Для этих целей в диссертационной работе изучен генезис классических теорий и современных концепций капитала, построена их классификация с позиции рассмотрения учетных характеристик (табл. 1). Практически каждая из 11 рассмотренных теорий по своему трактуют сущность и назначение капитала. При этом право собственности на капитал определяется всеми теориями капитала как принадлежность: собственникам (теория собственности и теория чистых пассивов); предприятию (теория хозяйствующей единицы, теория предприятия и теория остаточного капитала); фондам, ассоциациям, государству (теория фонда); в определенной части кредиторам (теория оптимальной структуры капитала); эксплуататорским классам (марксистская теория).

Исследование теорий капитала позволило конкретизировать учетные характеристики капитала организации (табл. 1).

Таблица 1 – Учетные характеристики теорий капитала (фрагмент)

Теория капитала	Функции и капитал	Бухгалтерские принципы	Теория агентских отношений	Бухгалтерская интерпретация структуры капитала	Учетный подход	Трактовка капитала
Административное, доверительное и внешнее управление						
Консерватизм, хозяйственной единицы, продолжение деятельности, сохранение капитала						
Непрерывности, ответственности, возмещения убытка, участия в прибылях, управления организацией						
1. Теория собственности (юридические лица)				$K = A - O$	Активы/Кредиторская задолженность	Чистое благосостояние собственников
2. Теория хозяйствующей единицы				$K - A$	Активы/Кредиторская задолженность	Инвестирование активов и реинвестирование прибыли
3. Теория чистых пассивов				$D = \Pi_{ч}$ $U = -K$	Денежные средства Чистые пассивы	Рыночная или справедливая трактовка капитала
4. Теория предприятия (участие работников в прибыли)				$K \pm D_c = (A \pm \Delta_a) - O$	Доходы / Расходы	Чистое благосостояние предприятия
5. Теория фонда				$A = O_a$ $\Pi = O_{п}$	Доходы / Смета Расходы / Смета	Ограничения юридического, административного или финансового плана
6. Теория остаточного капитала				$A - \text{ЧК} = OK$	Остаточные активы/Остаточный капитал	Совокупность вкладов собственников и кредиторов
7. Теория оптимальной структуры капитала				$K = A$	Активы/Капитал	Соотношение между собственным и заемным капиталом
8. Теория собственности (физические лица)				$D_n = \Delta_a \pm (D_z - P_n)$	Активы/Кредиторская задолженность	Доходы из неизвестных источников
9. Марксистская трактовка				$D - T - D_i$		Стоимость, приносящая прибавочную стоимость
10. Фрактальные трактовки				$\text{ЧПФ} = \text{Арф} - \text{Орф}$	Фрактальные активы / Фрактальная кредиторская задолженность	Капитал во фракталах времени и пространства
11. Теория замещения				$A = K$	Денежные средства/Чистый капитал	Восстановленная трактовка капитала

Переход российской экономики к условиям рынка поставил в основу многих отношений вопросы собственности и капитала. По материалам 34 обследованных предприятий выявлено, что собственный балансовый капитал предприятий значительно отклоняется от его реальной стоимости и, отсюда, не наблюдалось никакой экономической зависимости между стоимостью капитала, активами и продажами. С нашей точки зрения, для определения реальной стоимости капитала необходимо учитывать три его составляющих: собственный капитал; положительное значение вклада в капитал (+); отрицательное значение вклада в капитал (-). На этом принципе построено использование бухгалтерских инструментов финансовой инженерии, т.е. определение реальной стоимости капитала и отклонений, определяемых в различных ситуациях.

Исследование различных источников показало, что имеет место использование на практике нескольких методик оценки собственного капитала организации, разработанных аудиторскими и оценочными фирмами.

В диссертации был проведен анализ и группировка методов оценки стоимости капитала с определением преимуществ и недостатков рассмотренных методов, выделены положения, затрудняющие их практическую реализацию в отношении оценки собственного капитала организации в условиях рыночной экономики, в частности: большинство методов определения капитала предприятия уместны в определенных условиях сообразно целям исследования; применение методов, разработанных иностранными экономистами затруднено в отечественной практике; часть методик не учитывают наличие у предприятия на практике коммерческой тайны и нереальности бухгалтерских балансов и др.

Автором разработана бухгалтерская модель учета и оценки реальной стоимости капитала организации (табл. 2).

Модель строится на структурном анализе реальной стоимости капитала и включает следующие блоки: факторы, определяющие стоимость капитала; оценка стоимости капитала; методы оценки стоимости капитала; показатели стоимости капитала; механизмы бухгалтерской инженерии при определении стоимости релевантного капитала. Основная посылка данной модели состоит в том, что реальная стоимость капитала равняется собственному капиталу, скорректированному на положительный или отрицательный вклад в капитал за определенный период.

Факторы, определяющие стоимость капитала, автор сгруппировал в три группы, характеризующие следующие виды деятельности предприятия: коммерческая, инвестиционная и финансовая. Указанные факторы по результатам деятельности отражаются в оценке предприятия и стоимости его капитала через использование механизма бухгалтерской инженерии: органический, субстанционный, реорганизационный, дисконтированный, производные балансовые отчеты.

Использование бухгалтерской модели учета и оценки реальной стоимости капитала организации позволит иметь объективную

Таблица 2 – Бухгалтерская модель учета и оценки реальной стоимости капитала организации

Механизмы бухгалтерской инженерии	Дисконтированный производный отчет	Текущая оценка капитала	
	Реорганизационный производный отчет	Определение синергетического эффекта	
	Субстанционный производный отчет	Справедливая оценка капитала	
	Органический производный отчет	Рыночная оценка капитала	
Показатели определяющие стоимость капитала	Аналитические	Примерно 20 показателей типа: Коэффициент покрытия дивидендов – Прибыль на одну акцию / Дивиденд на одну акцию; Коэффициент выплаты дивидендов – Дивиденд на одну акцию / Прибыль на одну акцию; Полная доходность акций – Прибыль на одну акцию / Курс акции; Текущая доходность акций – Дивиденд на одну акцию / Курс акции; Кратное прибыли – Курс акции / Прибыль на одну акцию; Кратное балансовой стоимости акций – Рыночная капитализация / Собственный капитал	
		Дивиденды на одну акцию	
		Прибыль на одну акцию	
		С помощью модели CAPM	
		Доходность акций к рыночной цене акций по дисконтированному балансу	
		Доходность акций к рыночной цене акций по субординированному балансу	
		Доходность акций к рыночной цене акций по органическому балансу	
		Доходность акций к цене акций по чистым активам	
		Доходность акций к рыночной цене	
		Цена финансирования капитала	
	Модель роста дивидендов (коэффициент дивидендных выплат)		
	Номинальная, балансовая, рыночная стоимость акций		
Методы оценки капитала	Синтетическое	Гудвилл	$K = ЧА + \text{Гудвилл}; K = ЧА - \text{Бодвилл}$
		Чистые пассивы	$K = ЧП$
		Чистые активы	$K = ЧА$
	Гипотетический	Путем гипотетической реализации активов и удовлетворения обязательств	
Оценка стоимости капитала	Затратный	По данным бухгалтерского баланса	
	Рыночный	Оценка производится исходя из стоимости аналогичных предприятий с использованием мультипликаторов	
	Доходный	Оцениваются будущие потоки доходов, денежных средств, прибыли	
	Оценка стоимости капитала	Балансовая, текущая, рыночная, справедливая, залоговая, ликвидационная	
Факторы, определяющие стоимость капитала		Результаты коммерческой, инвестиционной и финансовой деятельности	
Структура реальной стоимости капитала		Собственный капитал: - уставный; - резервный; - добавочный; - чистая прибыль Капитал, оскандный из баланса: - положительное значение вклада капитал (+) - отрицательное значение в капитал (-) Реальная стоимость капитала	

аналитическую характеристику структурных составляющих капитала и обеспечит повышение качества информационного обеспечения управления рыночной и справедливой стоимостью капитала.

При рассмотрении защиты предприятия в условиях конкуренции разработано множество подходов, которые автор предложил объединить в шесть направлений. Одним из направлений является создание резервной системы в виде потерна. В диссертации разработан стандарт резервной системы капитала предприятия (табл. 3). Стандарт резервной системы капитала состоит из структурных составляющих паттерна и комплекса агрегатов.

В соответствии с МСФО 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы», резервы строятся на «концепции обязывающего события». Для обеспечения контроля предложено использовать систему нулевых балансов, позволяющих определять реальную стоимость капитала на начало и конец периода, его изменение за период и выявлять факторы санкционированного и несанкционированного движения капитала.

Разработанный и апробированный стандарт резервной системы капитала предприятия сформирован в виде паттерна, структурные составляющие которого включают: счета и субсчета резервов, управление активами и обязательствами, хеджирование, страхование и гарантии, а агрегаты представлены: алгоритмом функционирования резервной системы, показателями управления и состояния резервной системы, учетными механизмами управления резервной системой в целях обеспечения эффективного функционирования коммерческих предприятий.

Не менее важной проблемой является релевантность капитала, то есть соответствие балансовой стоимости капитала его реальной величине.

Автором разработана и апробирована система показателей реальной стоимости собственного капитала (табл. 4), которая включает чистые активы, чистый капитал, специфический чистый капитал, определяемые на базе альтернативных оценок и стратегий с использованием производных балансовых отчетов, а также учетных механизмов (органический, субстанционный, актуарный, венчурный, хеджированный, иммунизационный, синергетический, ликвидационный), используемых в управлении капиталом организации. Внедрение на практике данной системы показателей создает условия для формирования стратегий устойчивого функционирования организаций.

Изучение вопросов учета капитала предприятия на основании обследования 34 предприятий показало, что учету собственного капитала не уделяется должного внимания. С точки зрения автора необходима разработка стандарта предприятия «Финансовый учет собственного капитала».

Активы, обязательства и собственный капитал отражаются в балансовой, а для целей контроля в рыночной и справедливой стоимости по видам деятельности. Эта позиция исключительно важна для российского бухгалтерского учета, поскольку дает возможность обеспечить государственный и независимый контроль за происхождением капиталов.





Таблица 4 – Показатели стоимости собственного капитала

Учетные механизмы управления капиталом											
Специфический чистый капитал											
Альтернативные оценки			Альтернативные стратегии								
Рыночная	Справедливая	Залоговая	Ликвидационная	С учетом чело-вечес-кого фак-тора	С учетом резер-вной сис-темы	С учетом плат-же спо-соб-ности	С учетом синер-гети-ческо-го эффек-та	С учетом буду-щих дохо-дов	С учетом рис-ка		
Чистые пассивы (чистый капитал)											Компьютерные программы производных балансовых отчетов: -организационный; -субстанционный; -актуарный; -ликвидационный; -вещурный; -хеджированный; -иммунизационный; -синергетический
Балансовый собственный капитал											Производный балансовый отчет интегрированного риска
											Дископированный производный балансовый отчет
											Синергетический производный балансовый отчет
											Иммунизационный производный балансовый отчет
											Хеджированный производный балансовый отчет
											Вещурный производный балансовый отчет
											Предварительный, промежуточный и окончательный ликвидационный баланс
											Актуарный производный балансовый отчет
											Субстанционный производный балансовый отчет
											Органический производный балансовый отчет
											Дезагрегированный показатель реальной стоимости капитала
Уставный капитал											
Резервный капитал											
Добавочный капитал											
Собственные акции, выкупленные у акционеров											
Чистая прибыль											

Стандарт предприятия «Финансовый учет собственного капитала» рекомендует использовать в целях контроля за использованием капитала два метода: нулевые балансы (нулевые производные балансовые отчеты); сравнительный анализ стоимости основного капитала.

Разработанный и апробированный в диссертации стандарт предприятия «Финансовый учет собственного капитала» (табл. 5) обеспечивает учет и контроль по видам деятельности (основная, инновационная, доверительное и внешнее управление собственностью, реорганизационная, инвестиционная, совместная) на основе использования следующих агрегатов: обеспечение самостоятельного вида деятельности; поддержание и наращивание капитала; синтетические агрегаты формирования капитала; система субсчетов; методы учета покупки предприятия; определение средневзвешенной цены на капитал; контроль за использованием капитала, портфели проектов, предприятием как имущественным комплексом).

В рыночных условиях большое значение приобретают вопросы учета риска и резервной системы и, как следствие этого определение результатов управления рисками в целях реализации принципа выживаемости предприятия.

Учетный механизм для управления рисковым капиталом по мнению автора сводится к использованию двух элементов:

- теории предельных ограничений, обеспечивающей эффективное построение резервной системы, направленной на регулирование достаточности резервной системы путем соизмерения чистых активов с рисковыми активами;
- инструментов бухгалтерской инженерии, таких как хеджированный производный балансовый отчет и производный балансовый отчет интегрированного риска.

Исходя из этих позиций и положений в диссертации был разработан стандарт предприятия «Управление рисковым капиталом» (табл. 6).

В основу стандарта положен капитал, находящийся в административном, доверительском и внешнем управлении.

Разработанный и апробированный стандарт предприятия «Управление рисковым капиталом» обеспечивает учет и управление капиталом (собственным, положительным или отрицательным значением вклада в капитал) на базе функционирования системы, включающей соответствующие типы рискового капитала, учета риска (рисковые активы, производный балансовый отчет интегрированного риска), учета резервной системы (чистые активы, агрегаты резервной системы, хеджированный производный балансовый отчет), принятия решений по управлению риском, используемых видов учета (управленческий, стратегический, хеджированный).

При разработке методики управленческого учета капитала автор опирался на следующие пять основных позиций: понятие и сфера функционирования управленческого учета капитала; используемые цели, формы и методы релевантной оценки капитала; использование инженерного подхода в управлении капиталом; фактор

Таблица 5 – Стандарт предприятия «Финансовый учет собственного капитала»

Синтетические агрегаты учета капитала	Субсчета и счета собственного капитала				Учет покупки капитала		Процесс множественных итераций при определении средневзвешенных затрат на капитал		Контроль за использованием капитала	
	Собственный капитал				Обеспечение управления собственным капиталом предприятия и капиталом группы, холдинга и т.д.		Средняя цена капитала		Два метода отражения процессов приобретения консолидации, гудвилла	
	Прибыль и ее использование				Счет 84 в балансовой оценке		Собственного, долгосрочного заемного, краткосрочного заемного		Два метода	
	Обязательства				В соответствии с корпоративным законодательством				нумерные балансы,	
	Активы				В соответствии с установленным законодательством				сравнительный анализ с данными основного капитала	
	Поддержжанье и наращивание капитала				Счет 99 в балансовой оценке					
	Обеспечение самостоятельного вида деятельности и подведение итогов				Счет 83 в балансовой оценке					
					Счет 82 в балансовой оценке					
					Счет 80 в балансовой оценке					
					В балансовой, рыночной и справедливой оценке					
Виды деятельности					В балансовой, рыночной и справедливой оценке					
					Сопремерение чистых активов и чистых пассивов					
					Регинтеграция бизнес процессов и управление капиталом в рамках фин. учета					

Таблица 6 – Стандарт предприятия «Управление рисковым капиталом»

Капитал в административном, доверительном, внешнем управлении	Тип рискового капитала	Учет риска	Учет резервной системы	Результат управления риском	Принятые решения по управлению рисками	Тип бухгалтерии
Собственный капитал	Предприятие как имущественный	Производный балансовый отчет интегрированного риска	Агрегаты резервной системы предприятия	Хеджированная	Хеджированная	Организация управления резервной системы в финансовой и балансовой сфере
				Стратегическая	Стратегическая	Внешние факторы резервной защиты с учетом внутренних факторов
				Управленческая	Управленческая	Внутренние факторы резервной защиты с учетом внешних факторов
	Портфель проектов	Рисковые активы	Чистые активы	Стратегические	Стратегические	В параметрах до 3 - х лет с вероятностью более 60%
				Тактические	Тактические	В параметрах до одного года с вероятностью более 80%
				Оперативные	Оперативные	В пределах 1- 2 недель с вероятностью 95%
	Отдельный проект	Результат резервной защиты	Стоимость аккумулированных рисков	Результат резервной защиты	Результат резервной защиты	Нормативная, излишняя или недостаточная резервная защита
				Стоимость	Стоимость	Рыночная стоимость интегрированного риска по данным производного Балансового отчета интегрированного риска
				Уровень резервной защиты организации	Уровень резервной защиты организации	Хеджированные чистые активы
				Хеджированный производный балансовый отчет	Хеджированный производный балансовый отчет	Стоимость чистых активов в рыночной оценке с учетом резервной системы
Положительное значение вклада в капитал	Доверительное, внешнее, административное управление	Рисковые активы	Чистые активы	Агрегаты резервной системы предприятия	Агрегаты резервной системы предприятия	Постановка на учет агрегатов резервной системы в рыночной оценке
				Чистые активы	Чистые активы	Балансовые чистые активы
				Производный балансовый отчет интегрированного риска	Производный балансовый отчет интегрированного риска	Постановка на учет рисковых активов исходя из бухгалтерского баланса определение чистых активов интегрированного риска
Отрицательное значение вклада в капитал	Любой инвестиционный, инновационный, реорганизационный проект	Возможные потери в течение 2 - 3 недель с вероятностью 95 % и более	Возможные потери в течение 2 - 3 недель с вероятностью 95 % и более	Возможные потери в течение 2 - 3 недель с вероятностью 95 % и более	Возможные потери в течение 2 - 3 недель с вероятностью 95 % и более	Возможные потери в течение 2 - 3 недель с вероятностью 95 % и более

синергетического эффекта в управлении капиталом; учет риска в процессах управления капиталом.

В методике управляемый капитал предприятия представлен тремя показателями: собственный капитал, включающий уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал, чистую прибыль; положительное значение вклада в капитал, определяемое в виде прироста чистого капитала в рыночной или справедливой оценке; отрицательное значение вклада в капитал, определяемое на основании органического или субсидиарного производного балансового отчета в рыночных или справедливых ценах. Показатели методики управленческого учета капитала интегрированы в двух вариантах: в масштабах предприятия; в отдельных структурных подразделениях.

В масштабах предприятия управление капиталом организуется по видам деятельности (административное, доверительное и внешнее управление); в размере показателей капитала (чистые активы, чистые пассивы, капитализация); при этом используются инструментарий бухгалтерской инженерии (производные балансовые отчеты) и учетные механизмы контроля.

Управленческий учет собственности в разрезе структурных подразделений включает: центры собственности, инвестиций и финансовой ответственности; оценочный принцип, основанный на использовании факторов, зависящих от деятельности центра; систему оценочных показателей: чистые активы, чистые пассивы, прибыль; управление деятельностью и контроль: управление собственностью, платежеспособностью и резервной системой центров собственности.

Методика управленческого учета капитала ориентирована на управление капиталом в масштабах предприятия и центров ответственности.

В диссертации разработана и апробирована методика стратегического учета на основе сформированного механизма стратегического учета собственного капитала предприятия (табл. 7).

При разработке методики стратегического учета капитала предприятия автор исходил из следующих позиций:

- уровень управления капиталом определяется потребностями потребителей и в основном относится к высшему звену (руководители предприятия) и центрам ответственности;
- на оперативном уровне (нижнее звено управления) система не реагирует на изменение капитала предприятия, хотя и оказывает на него влияние;
- стратегический учет определяется в основном внешними факторами (факторы риска и неопределенности);
- между параметрами внешней среды имеет место взаимосвязь, которая может быть определена с использованием инструментария бухгалтерской инженерии;
- внешние факторы определяются комплексом факторов;

Таблица 7 – Механизм стратегического учета собственного капитала предприятия

Бухгалтерский баланс		Корректирующие бухгалтерские проводки		Скорректированный бухгалтерский баланс		Стратегические бухгалтерские проводки		Стратегический баланс		Гипотетические бухгалтерские проводки		Стратегический производный балансовый отчет	
Актив	Пассив	Дебет	Кредит	Актив	Пассив	Дебет	Кредит	Актив	Пассив	Дебет	Кредит	Актив	Пассив
I Внеоборотные активы	III Капитал и резервы	От 100 до 500	От 100 до 500	I	III	До 500 трансформационных проводок к активу	До 500 трансформационных проводок к пассиву	I	III	8 типовых бухгалтерских проводок	8 типовых бухгалтерских проводок	II. Свободные денежные ресурсы	III. Чистый капитал
II Оборотные активы	IV Долгосрочные обязательства	бухгалтерских проводок	бухгалтерских проводок	II	IV			II	IV				
Баланс	Баланс	Итого	Итого	Баланс	Баланс	Итого	Итого	Баланс	Баланс	Итого	Итого	Баланс	Баланс

- технология стратегического учета определяется принятой к реализации стратегией;
- при составлении стратегического производного балансового отчета принимаются во внимание комплекс факторов экономического воздействия на капитал и стоимость чистых активов и пассивов;

На основе разработанного механизм функционирования стратегического учета в диссертации апробирован макет стратегического производного балансового отчета, который может использоваться для управления капиталом. В него включается бухгалтерский баланс, стратегические проводки, стратегический баланс, система оценок, проводки по гипотетической реализации и стратегический балансовый отчет (табл. 7).

В процессе исследования сформулированы следующие основные **выводы**:

1. В современных рыночных условиях организациям (предприятиям) необходим методический инструментарий и технологии учета и оценки собственного капитала, позволяющие определять реальную стоимость экономических субъектов.

2. Выделение и систематизация учетных характеристик собственного капитала организации возможно на основе классификации теорий капитала.

3. Совершенствование учета и оценки собственного капитала организации должно базироваться на комплексном развитии финансового, управленческого, стратегического учета и стандартизации их проведения с использованием инструментария бухгалтерской инженерии.

С целью совершенствования методических основ учета и оценки собственного капитала предприятий **рекомендуется**:

1. Внедрять бухгалтерскую модель учета и оценки реальной стоимости собственного капитала организации;

2. Использовать на практике разработанные стандарты предприятия: «Резервная система учета капитала», «Финансовый учет собственного капитала», «Управленческий учет собственного капитала», «Управление рисковым капиталом».

3. Применять методики управленческого и стратегического учета собственного капитала организаций.

### **Основные положения диссертационной работы отражены в следующих публикациях:**

*Статьи в научных журналах, включенных в перечень ведущих изданий  
ВАК РФ:*

1. Казанцева, С. Ю. Методика управленческого учета капитала / С. Ю. Казанцева // Вестник Северо-Кавказского государственного технического университета – Ставрополь: СевКавГТУ, 2008. - № 4. – 0,5 п.л.



*Монография:*

2. Захарова, С. Ю. Финансовый, управленческий и стратегический учет собственного капитала организаций / С. Ю. Захарова. Монография. – Ростов-на-Дону : РГСУ, 2006. – 12,28 п. л.

*Публикации в других изданиях:*

3. Наглюк, С. Ю. Бухгалтерская модель учета и оценки реальной стоимости капитала / С. Ю. Наглюк // Сборник научных трудов Северо-Кавказского государственного технического университета. Серия Экономика. №7. – Ставрополь : СевКавГТУ, 2002. – 0,3 п. л.

4. Наглюк, С. Ю. Понятие резервной системы предприятия / С. Ю. Наглюк // Актуальные вопросы бухгалтерского учета: Сборник статей. – Ростов-на-Дону : Ростовский государственный строительный университет, 2003. – 0,1 п. л.

5. Захарова, С. Ю. Финансовый учет собственного капитала / С.Ю. Захарова // Актуальные вопросы совершенствования учетно-аналитической работы на предприятии: Сборник научных статей. – Ростов-на-Дону : Ростовский государственный строительный университет, 2006. – 0,3 п. л.

6. Захарова, С.Ю. Резервная система капитала организации / С.Ю. Захарова // Актуальные вопросы совершенствования учетно-аналитической работы на предприятии: Сборник научных статей. – Ростов-на-Дону: Ростовский государственный строительный университет, 2006. - 0,18 п. л.

7. Захарова, С.Ю. Финансовый учет собственного капитала / С.Ю. Захарова // Научный и общественно-теоретический журнал «Научная мысль Кавказа». Приложение, №13 (97). – Ростов-на-Дону : СКНЦВШ, 2006. – 0,56 п. л.

8. Казанцева, С.Ю. Управление рисковым капиталом / С. Ю. Казанцева // Материалы VIII межвузовской научно-практической конференции «Социально-психологические, экономические, юридические проблемы развития современного общества». – Ставрополь: Сервисшкола, 2008. – 0,3 п. л.

Печатается в авторской редакции

---

Подписано в печать 19.11.2008 г.

Формат 60x84 1/16 Усл. печ. л. – 1,4 Уч.- изд. л. – 0,9

Бумага офсетная. Печать офсетная. Заказ № 635 Тираж 100 экз.

Г'ОУ ВПО «Северо-Кавказский государственный технический университет»  
355028, г. Ставрополь, пр. Кулакова, 2

---

Издательство Северо-Кавказского государственного  
технического университета  
Отпечатано в типографии СевКавГТУ



10~